

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2016

Allianz Europazins

Anlagefonds deutschen Rechts

Allianz Global Investors GmbH

Inhalt

Allianz Europazins

Vermögensübersicht zum 30.06.2016..... 2

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016..... 3

Anteilklassen 11

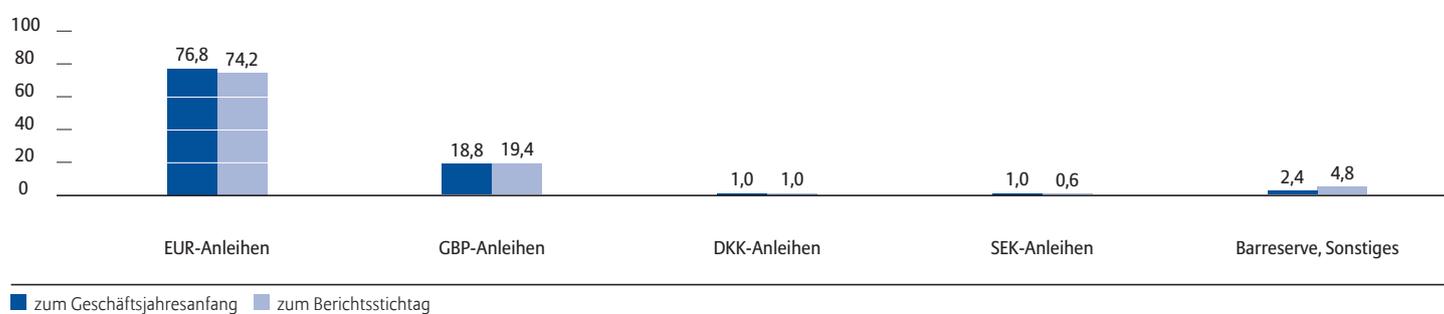
Ihre Partner..... 13

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich 14

Hinweis für Anleger in der Schweiz..... 15

Allianz Europazins

Struktur des Fondsvermögens in %



Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

ISIN: DE0008476037/WKN: 847 603

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Fondsvermögen in Mio. EUR	610,8	596,3	635,4	608,1
Anteilwert in EUR	57,48	56,20	56,19	49,76

Allianz Europazins

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Gliederung nach Anlagenart - Land	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	581.805.637,62	95,26
Deutschland	59.282.910,89	9,72
Frankreich	69.614.395,50	11,42
Niederlande	34.194.925,97	5,59
Italien	123.953.383,89	20,28
Irland	7.550.150,00	1,25
Dänemark	9.153.101,61	1,49
Portugal	3.147.975,00	0,52
Spanien	87.912.640,69	14,39
Belgien	35.854.687,50	5,87
Luxemburg	3.404.941,50	0,56
Norwegen	509.695,00	0,08
Schweden	3.877.220,92	0,64
Österreich	2.839.214,00	0,46
Türkei	1.550.385,00	0,25
Großbritannien	114.157.712,94	18,70
USA	7.365.582,97	1,19
Kanada	2.218.298,00	0,37
Mexiko	6.306.951,75	1,03
Australien	1.245.216,74	0,20
Sonstige	7.666.247,75	1,25
2. Derivate	-225.106,02	-0,04
3. Bankguthaben	23.991.879,58	3,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.360.625,33	0,88
II. Verbindlichkeiten	-116.389,13	-0,02
III. Fondsvermögen	610.816.647,38	100,00

^{*)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gliederung nach Anlagenart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ^{*)}
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	581.805.637,62	95,26
DKK	6.217.113,36	1,02
EUR	453.079.367,71	74,18
GBP	118.631.935,63	19,42
SEK	3.877.220,92	0,64
2. Derivate	-225.106,02	-0,04
3. Bankguthaben	23.991.879,58	3,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.360.625,33	0,88
II. Verbindlichkeiten	-116.389,13	-0,02
III. Fondsvermögen	610.816.647,38	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								549.023.293,68	89,89	
Verzinsliche Wertpapiere								549.023.293,68	89,89	
EUR-Anleihen								420.297.023,77	68,81	
XS1381693248	1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S MTN 16/21		EUR	550.000	550.000	0	104,541	574.972,75	0,09	
XS1253955469	2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. FLR MTN 15/25		EUR	550.000	0	300.000	%	102,217	562.193,50	0,09
DE000A180B72	0,0000 % Allianz Finance II B.V. MTN 16/20		EUR	1.200.000	1.200.000	0	99,881	1.198.572,00	0,20	
DE000A13R7Z7	3,3750 % Allianz SE FLR MTN 14(24/ unb.)		EUR	1.000.000	0	500.000	97,820	978.200,00	0,16	
XS1322048619	1,6250 % Amadeus Capital Markets S.A.U. MTN 15/21		EUR	500.000	0	0	104,809	524.042,50	0,09	
XS1146627473	0,6250 % Amadeus Finance B.V. MTN 14/17		EUR	3.000.000	0	0	100,772	3.023.160,00	0,49	
BE6285451454	0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. MTN 16/20		EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,880	1.018.800,00	0,17	
XS1135365515	0,1490 % Arena NHC 2014-II B.V. FLR Notes 14/46 CL.A2 ⁴⁾		EUR	3.500.000	0	0	100,431	3.515.081,78	0,58	
IT0005058729	0,1980 % Ass.-Back.Eur.Sec.Tran. Ten Srl FLR Nts 14/28 CL.A ⁴⁾		EUR	4.000.000	0	0	100,120	1.913.145,39	0,31	
PTBSQEOE0029	1,6250 % Banco Santander Totta S.A. MT.Obr.Hip. 14/19		EUR	3.000.000	0	0	104,933	3.147.975,00	0,52	
XS1380333929	0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. Notes 16/20		EUR	900.000	900.000	0	100,943	908.487,00	0,15	
XS0706245163	3,0000 % BG Energy Capital PLC EUR MTN 11/18		EUR	500.000	0	0	107,109	535.542,50	0,09	
FR0013094836	0,6250 % BPCE S.A. MTN 16/20		EUR	500.000	500.000	0	101,624	508.117,50	0,08	
FR0013063930	0,1250 % Bpifrance Financement S.A. MTN 15/20		EUR	2.000.000	0	1.000.000	101,415	2.028.300,00	0,33	
XS1377680381	0,6250 % British Telecommunications PLC MTN 16/21		EUR	500.000	1.000.000	500.000	100,545	502.725,00	0,08	
DE0001135226	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. 03/34		EUR	1.000.000	500.000	0	181,838	1.818.380,00	0,30	
DE0001135465	2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 11/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000	114,118	1.141.180,00	0,19	
DE0001135481	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 12/44		EUR	6.000.000	5.000.000	0	156,305	9.378.270,00	1,54	
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46		EUR	3.500.000	3.000.000	0	159,176	5.571.142,50	0,91	
DE0001102374	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	6.000.000	0	0	106,475	6.388.500,00	1,05	
DE0001102382	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25		EUR	5.500.000	1.500.000	3.000.000	110,822	6.095.182,50	1,00	
DE0001135085	4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl. Ausg.II 98/28		EUR	3.000.000	2.500.000	0	158,606	4.758.180,00	0,78	
XS0548805299	3,3750 % Carlsberg Breweries A/S EUR MTN 10/17		EUR	1.000.000	0	0	104,291	1.042.910,00	0,17	
XS1401331753	0,7500 % Carrefour S.A. MTN 16/24		EUR	650.000	650.000	0	100,504	653.272,75	0,11	
XS0294547285	4,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. MTN 07/17		EUR	1.000.000	0	0	103,701	1.037.010,00	0,17	
DE000A127C39	0,5000 % Contin. Rubber of Amer.Corp. MTN 15/19		EUR	500.000	0	400.000	101,197	505.982,50	0,08	
XS1425199848	0,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) MTN 16/22		EUR	400.000	800.000	400.000	100,906	403.622,00	0,07	
DE000A1PGQY7	2,1250 % Daimler AG MTN 12/18		EUR	1.000.000	0	0	104,514	1.045.140,00	0,17	
DE000A1X3GC3	1,5000 % Daimler AG MTN 13/18		EUR	500.000	0	0	103,873	519.362,50	0,09	
DE000A2AAL23	0,5000 % Daimler AG MTN 16/19		EUR	1.600.000	1.600.000	0	101,537	1.624.584,00	0,27	
DE000A169NA6	0,2500 % Daimler AG MTN 16/20		EUR	1.950.000	1.950.000	0	100,578	1.961.271,00	0,32	
DE000A169G07	0,8750 % Daimler AG MTN 16/21		EUR	600.000	1.100.000	500.000	103,117	618.699,00	0,10	
DE000DB7XJP9	1,1250 % Deutsche Bank AG MTN 15/25		EUR	500.000	0	500.000	96,073	480.362,50	0,08	
DE000DL19SQ4	1,0000 % Deutsche Bank AG MTN 16/19		EUR	2.700.000	2.700.000	0	100,589	2.715.903,00	0,44	
XS1388661651	0,3750 % Deutsche Post AG MTN 16/21		EUR	650.000	650.000	0	101,446	659.399,00	0,11	
XS1396830058	0,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/21		EUR	2.000.000	2.000.000	0	100,641	2.012.810,00	0,33	
XS1382792197	0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. MTN 16/23		EUR	500.000	2.000.000	1.500.000	102,083	510.412,50	0,08	
XS1166863339	0,5000 % DVB Bank SE MTN 15/18		EUR	3.000.000	0	0	100,470	3.014.100,00	0,49	
XS1267056890	1,0000 % DVB Bank SE MTN 15/19		EUR	2.800.000	0	0	101,642	2.845.976,00	0,47	
XS1379591271	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/21		EUR	500.000	900.000	400.000	102,408	512.037,50	0,08	
XS1433231377	1,2500 % DVB Bank SE MTN IHS 16/23		EUR	700.000	700.000	0	100,670	704.690,00	0,12	
XS0695401801	5,7500 % ENEL Finance Intl N.V. MTN 11/18		EUR	500.000	0	0	113,172	565.857,50	0,09	
DE000EAA0TH7	0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS MTN 15/18		EUR	1.400.000	0	1.000.000	100,735	1.410.283,00	0,23	
EU000A1G0AJ7	3,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 12/32		EUR	2.000.000	0	3.000.000	149,685	2.993.700,00	0,49	
EU000A1G0BJ5	3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 13/34		EUR	1.500.000	0	3.700.000	140,063	2.100.937,50	0,34	
EU000A18YZ05	1,1250 % Europäische Union MTN 16/36		EUR	1.650.000	1.650.000	0	106,009	1.749.140,25	0,29	
XS0219724878	4,0000 % European Investment Bank MTN Intl 05/37		EUR	500.000	0	1.000.000	164,494	822.470,00	0,13	
XS1396767854	1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV MTN 16/26		EUR	600.000	600.000	0	101,262	607.572,00	0,10	
XS1202846819	1,2500 % Glencore Finance Europe S.A. MTN 15/21		EUR	500.000	0	1.000.000	92,178	460.887,50	0,08	
XS1169586606	0,7000 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	1.500.000	0	400.000	101,953	1.529.287,50	0,25	
XS1324217733	0,7500 % ING Bank N.V. MTN 15/20		EUR	500.000	0	500.000	102,287	511.435,00	0,08	
XS1180277524	0,5000 % Instituto de Credito Oficial MTN 15/17		EUR	1.800.000	0	1.000.000	100,718	1.812.924,00	0,30	
XS1168003900	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	0	100,973	1.009.730,00	0,17	
XS1197351577	1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. MTN 15/22		EUR	500.000	0	0	99,547	497.732,50	0,08	
XS1330300341	1,1250 % ISS Global A/S MTN 15/21		EUR	500.000	0	0	102,212	511.057,50	0,08	
BE0000326356	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 12/32		EUR	3.500.000	2.000.000	0	151,963	5.318.705,00	0,87	
BE0000308172	4,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.48 06/22		EUR	1.000.000	0	1.000.000	125,137	1.251.365,00	0,20	
BE0000320292	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.60 10/41		EUR	4.000.000	0	0	175,591	7.023.620,00	1,15	
BE0000324336	4,5000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.64 11/26		EUR	6.000.000	0	0	142,285	8.537.070,00	1,40	
BE0000325341	4,2500 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.65 12/22		EUR	3.000.000	1.000.000	1.000.000	128,567	3.857.010,00	0,63	
BE0000332412	2,6000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.72 14/24		EUR	6.000.000	0	1.000.000	120,981	7.258.860,00	1,19	

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
BE0000335449	1,0000 % Königreich Belgien Obl. Lin. S.75 15/31		EUR	1.500.000	1.500.000	0 %	105,951	1.589.257,50	0,26
NL0000102234	4,0000 % Königreich Niederlande Anl. 05/37		EUR	5.000.000	0	0 %	172,067	8.603.350,00	1,41
NL0010071189	2,5000 % Königreich Niederlande Anl. 12/33		EUR	1.500.000	0	0 %	135,534	2.033.010,00	0,33
ES00000120N0	4,9000 % Königreich Spanien Bonos 07/40		EUR	2.000.000	0	0 %	151,987	3.039.740,00	0,50
ES00000123B9	5,5000 % Königreich Spanien Bonos 11/21		EUR	1.500.000	0	3.000.000 %	125,373	1.880.595,00	0,31
ES00000123K0	5,8500 % Königreich Spanien Bonos 11/22		EUR	2.000.000	0	0 %	130,328	2.606.560,00	0,43
ES00000124B7	3,7500 % Königreich Spanien Bonos 13/18		EUR	6.000.000	0	8.000.000 %	108,978	6.538.680,00	1,07
ES00000123U9	5,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	3.000.000	3.000.000	0 %	131,032	3.930.945,00	0,64
ES00000123X3	4,4000 % Königreich Spanien Bonos 13/23		EUR	3.200.000	0	2.050.000 %	125,764	4.024.432,00	0,66
ES00000126C0	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 14/20		EUR	3.800.000	0	0 %	104,839	3.983.882,00	0,65
ES00000126B2	2,7500 % Königreich Spanien Bonos 14/24		EUR	5.000.000	0	0 %	113,575	5.678.725,00	0,93
ES00000127H7	1,1500 % Königreich Spanien Bonos 15/20		EUR	15.000.000	0	0 %	104,332	15.649.725,00	2,56
ES0000012411	5,7500 % Königreich Spanien Obl. 01/32		EUR	2.300.000	0	0 %	157,192	3.615.416,00	0,59
ES0000012932	4,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 05/37		EUR	2.500.000	0	0 %	137,040	3.425.987,50	0,56
ES00000122E5	4,6500 % Königreich Spanien Obligaciones 10/25		EUR	6.000.000	1.000.000	1.000.000 %	130,246	7.814.760,00	1,28
ES00000127A2	1,9500 % Königreich Spanien Obligaciones 15/30		EUR	6.000.000	500.000	0 %	104,586	6.275.160,00	1,03
ES00000128C6	2,9000 % Königreich Spanien Obligaciones 16/46		EUR	500.000	500.000	0 %	112,124	560.620,00	0,09
DE000A11QTF7	0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 15/30		EUR	3.000.000	0	3.500.000 %	99,643	2.989.290,00	0,49
DE000A1RQCT2	0,3750 % Land Hessen Schatzanzw. S.1515 15/22		EUR	500.000	0	3.500.000 %	103,097	515.482,50	0,08
DE0001735926	5,7500 % Land Nordrhein-Westfa- len Landessch. R.332 98/18		EUR	0,81	0	0 %	109,652	0,89	0,00
XS1324535514	0,2500 % Landwirtsch. Renten- bank MTN S.1126 v.15/22		EUR	500.000	0	2.500.000 %	102,830	514.150,00	0,08
XS1403263723	0,5000 % McDonald's Corp. MTN 16/21		EUR	500.000	500.000	0 %	101,211	506.052,50	0,08
XS1284576581	0,7500 % Merck Financial Services GmbH MTN 15/19		EUR	1.000.000	0	650.000 %	102,315	1.023.145,00	0,17
XS1319652902	0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. MTN 15/23		EUR	500.000	0	500.000 %	103,394	516.970,00	0,08
XS1199018398	0,2500 % Nord/LB Lux SA Cov. Bond Bank MT Ld.Ga. 15/20		EUR	2.400.000	0	0 %	101,129	2.427.084,00	0,40
XS1138423774	0,6000 % OMV AG MTN 14/18		EUR	2.800.000	0	0 %	101,401	2.839.214,00	0,46
XS1408317433	1,0000 % Orange S.A. MTN 16/25		EUR	400.000	400.000	0 %	102,278	409.110,00	0,07
XS1418632748	0,1250 % Paccar Financial Europe B.V. MTN 16/19		EUR	400.000	400.000	0 %	100,496	401.984,00	0,07
XS0301010145	4,5500 % Pfizer Inc. EUR Notes 07(07/17)		EUR	2.000.000	0	0 %	104,078	2.081.560,00	0,34
FR0012596179	0,6250 % RCI Banque MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	400.000 %	100,854	1.008.535,00	0,17
FR0013053055	1,3750 % RCI Banque MTN 15/20		EUR	500.000	0	500.000 %	103,989	519.945,00	0,09
FR0013181989	0,3750 % RCI Banque MTN 16/19		EUR	900.000	900.000	0 %	100,375	903.370,50	0,15
FR0012557957	0,0000 % Rep. Frankreich O.A.T. 15/20		EUR	5.000.000	0	0 %	101,643	5.082.125,00	0,83
FR0010371401	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 06/38		EUR	6.000.000	0	0 %	165,401	9.924.030,00	1,62
FR0010870956	4,0000 % Rep. Frankreich OAT 10/60		EUR	2.500.000	0	0 %	194,788	4.869.687,50	0,80
FR0011196856	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 12/22		EUR	7.000.000	0	0 %	119,113	8.337.910,00	1,37
FR0011317783	2,7500 % Rep. Frankreich OAT 12/27		EUR	6.000.000	0	0 %	127,015	7.620.900,00	1,25
FR0011486067	1,7500 % Rep. Frankreich OAT 13/23		EUR	2.000.000	2.000.000	0 %	113,233	2.264.660,00	0,37
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	1.500.000	0	0 %	157,260	2.358.900,00	0,39
FR0012517027	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/25		EUR	3.000.000	0	0 %	103,497	3.104.910,00	0,51
FR0012993103	1,5000 % Rep. Frankreich OAT 15/31		EUR	3.500.000	3.500.000	0 %	113,735	3.980.707,50	0,65
FR0013131877	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 16/26		EUR	7.500.000	7.500.000	0 %	102,606	7.695.412,50	1,26
FR0000187635	5,7500 % Rep. Frankreich Obl.Assimil. du Trésor 01/32		EUR	1.000.000	0	0 %	181,636	1.816.360,00	0,30
IT0003535157	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 03/34		EUR	4.000.000	0	0 %	145,912	5.836.480,00	0,96
IT0003934657	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 05/37		EUR	2.000.000	0	0 %	131,858	2.637.150,00	0,43
IT0004423957	4,5000 % Republik Italien B.T.P. 08/19		EUR	12.000.000	0	2.500.000 %	111,979	13.437.480,00	2,20
IT0004356843	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 08/23		EUR	3.500.000	0	500.000 %	127,154	4.450.372,50	0,73
IT0004532559	5,0000 % Republik Italien B.T.P. 09/40		EUR	3.500.000	0	500.000 %	150,822	5.278.752,50	0,86
IT0004594930	4,0000 % Republik Italien B.T.P. 10/20		EUR	17.000.000	6.000.000	0 %	115,776	19.681.920,00	3,21
IT0004801541	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	4.700.000	1.200.000	0 %	129,386	6.081.118,50	1,00
IT0004848831	5,5000 % Republik Italien B.T.P. 12/22		EUR	5.500.000	0	0 %	129,727	7.134.985,00	1,17
IT0004957574	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18		EUR	3.000.000	0	0 %	108,486	3.254.580,00	0,53
IT0004966401	3,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/21		EUR	8.000.000	0	4.000.000 %	116,172	9.293.760,00	1,52
IT0004923998	4,7500 % Republik Italien B.T.P. 13/44		EUR	2.000.000	0	0 %	149,530	2.990.600,00	0,49
IT0005069395	1,0500 % Republik Italien B.T.P. 14/19		EUR	5.000.000	0	0 %	103,282	5.164.100,00	0,85
IT0005045270	2,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/24		EUR	10.500.000	1.000.000	0 %	111,023	11.657.362,50	1,91
IT0005024234	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 14/30		EUR	9.000.000	1.000.000	0 %	122,415	11.017.350,00	1,80
IT0005090318	1,5000 % Republik Italien B.T.P. 15/25		EUR	5.000.000	2.000.000	1.000.000 %	102,512	5.125.575,00	0,84
IT0005083057	3,2500 % Republik Italien B.T.P. 15/46		EUR	1.200.000	700.000	0 %	119,493	1.433.910,00	0,23
IT0001174611	6,5000 % Republik Italien B.T.P. 97/27		EUR	4.000.000	0	1.000.000 %	151,432	6.057.280,00	0,99
XS0212694920	5,5000 % Republik Türkei EUR Notes 05/17		EUR	1.500.000	0	0 %	103,359	1.550.385,00	0,25
XS1374751201	0,1250 % Royal Bank of Canada MT Mtg.Cov.Bds16/21 Reg.S		EUR	1.000.000	1.700.000	700.000 %	100,898	1.008.980,00	0,17
XS0172851650	5,1250 % RWE Finance B.V. MTN 03/18		EUR	500.000	0	0 %	110,267	551.332,50	0,09

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
XS1136183537	0,8750 % Santander UK PLC MTN 14/20		EUR	500.000	0	500.000	%	100,065	500.325,00	0,08
XS1325080890	0,8750 % Santander UK PLC MTN 15/20		EUR	500.000	0	500.000	%	99,919	499.595,00	0,08
XS1411405662	0,7500 % Shell International Finance BV MTN 16/24		EUR	400.000	1.250.000	850.000	%	102,394	409.576,00	0,07
XS1377237869	0,3750 % SpareBank 1 Boligkredit AS MT Mortg.Cov.Bds 16/23		EUR	500.000	3.000.000	2.500.000	%	101,939	509.695,00	0,08
XS0871785019	0,6010 % STORM 2013-I B.V. FLR No- tes 13(18/54) Cl.A2 ⁴⁾		EUR	3.200.000	0	0	%	100,936	3.229.954,46	0,53
XS1434170426	1,2500 % Sysco Corp. Notes 16/23		EUR	750.000	750.000	0	%	101,016	757.620,00	0,12
XS0593606550	3,8750 % TenneT Holding B.V. MTN 11/18		EUR	1.000.000	0	0	%	106,542	1.065.415,00	0,17
XS1346816322	0,1000 % The Bank of Nova Sco- tia MT. Mortg.Cov.Bds 16/19		EUR	1.200.000	1.200.000	0	%	100,777	1.209.318,00	0,20
FR0012537124	0,6250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. MTN 15/25		EUR	1.000.000	0	2.000.000	%	103,913	1.039.130,00	0,17
FR0013139482	1,6250 % Valéo S.A. MTN 16/26		EUR	100.000	100.000	0	%	105,754	105.754,00	0,02
FR0013176302	0,7500 % Vivendi S.A. Bonds 16/21		EUR	500.000	500.000	0	%	101,108	505.540,00	0,08
XS0168881760	5,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. MTN 03/18		EUR	500.000	0	0	%	109,893	549.462,50	0,09
DE000A1ZY971	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 15/20		EUR	1.000.000	0	800.000	%	101,826	1.018.260,00	0,17
DE000A182VS4	0,8750 % Vonovia Finance B.V. MTN 16/22		EUR	800.000	800.000	0	%	101,156	809.244,00	0,13
XS1288903278	1,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 15/22		EUR	200.000	0	300.000	%	105,041	210.082,00	0,03
XS1203856072	1,2500 % Yorkshire Building Society MTN 15/22		EUR	500.000	0	500.000	%	96,980	484.900,00	0,08
GBP-Anleihen								118.631.935,63	19,42	
XS1074467025	2,2500 % Commonwealth Bank of Australia GBP MTN 14/18		GBP	1.000.000	0	0	%	102,797	1.245.216,74	0,20
GB0004893086	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 00/32		GBP	5.500.000	0	3.000.000	%	139,128	9.269.155,76	1,52
GB00B16NMR78	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/27		GBP	6.500.000	500.000	0	%	133,461	10.508.294,62	1,72
GB00B128DP45	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 06/46		GBP	7.000.000	1.600.000	0	%	158,955	13.478.350,40	2,21
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34		GBP	1.800.000	1.800.000	0	%	145,765	3.178.255,31	0,52
GB00B3KJDS62	4,2500 % Großbritannien Treasury Stock 09/39		GBP	3.000.000	0	0	%	147,912	5.375.132,49	0,88
GB00B582JV65	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 10/20		GBP	8.000.000	2.000.000	1.000.000	%	114,233	11.069.960,69	1,81
GB00B7L9SL19	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 12/22		GBP	8.000.000	0	0	%	106,947	10.363.848,90	1,70
GB00B84Z9V04	3,2500 % Großbritannien Treasury Stock 12/44		GBP	10.500.000	1.000.000	500.000	%	132,108	16.802.849,06	2,75
GB00B8KP6M44	1,2500 % Großbritannien Treasury Stock 13/18		GBP	7.000.000	7.000.000	0	%	102,161	8.662.546,11	1,42
GB00B8JNQY21	3,5000 % Großbritannien Treasury Stock 13/68		GBP	4.000.000	0	0	%	168,960	8.186.666,83	1,34
GB00B8HBFH458	2,7500 % Großbritannien Treasury Stock 14/24		GBP	3.500.000	0	0	%	114,906	4.871.640,81	0,80
GB00B8THH2R79	2,0000 % Großbritannien Treasury Stock 15/25		GBP	5.100.000	0	0	%	109,227	6.747.807,79	1,10
XS1185978696	1,8750 % JPMorgan Chase & Co. MTN 15/20		GBP	1.500.000	0	0	%	101,447	1.843.286,47	0,30
XS1196528472	1,3719 % Paragon Mort. (No.22) PLC FLR Nts 15/42 Cl.A2 Reg. ⁴⁾		GBP	1.500.000	0	0	%	98,926	1.686.295,84	0,28
FR0012188670	2,1250 % RCI Banque GBP MTN 14/17		GBP	1.000.000	0	1.000.000	%	100,832	1.221.413,99	0,20
XS0811595130	1,9378 % Silk Road Fin. Nr. Three PLC FLR Nts 12(16/55) Cl.A ⁴⁾		GBP	1.100.000	0	0	%	100,282	418.585,83	0,07
XS0092663649	5,5000 % SNCF Réseau MTN 98/21		GBP	1.500.000	0	0	%	121,941	2.215.672,26	0,36
XS1017618783	2,6250 % Volkswagen Fin. Servi- ces N.V. GBP MTN 14/19		GBP	1.200.000	0	0	%	102,295	1.486.955,73	0,24
DKK-Anleihen								6.217.113,36	1,02	
DK0009923138	1,7500 % Königreich Dänemark Anl. 14/25		DKK	40.000.000	0	0	%	115,608	6.217.113,36	1,02
SEK-Anleihen								3.877.220,92	0,64	
SE0005676608	2,5000 % Königreich Schweden Loan No.1058 14/25		SEK	15.000.000	0	0	%	121,196	1.929.503,92	0,32
SE0003784461	3,5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1054 11/22		SEK	15.000.000	0	0	%	122,340	1.947.717,00	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								32.782.343,94	5,37	
Verzinsliche Wertpapiere								32.782.343,94	5,37	
EUR-Anleihen								32.782.343,94	5,37	
XS1357663050	0,8750 % AIB Mortgage Bank Mortg. Cov. MTN 16/23		EUR	2.100.000	3.100.000	1.000.000	%	103,358	2.170.518,00	0,36
XS1074479384	1,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EUR Notes 14(14/18)		EUR	2.500.000	0	0	%	101,762	2.544.050,00	0,42
XS0710090928	4,3750 % Amgen Inc. EUR Bonds 11/18		EUR	500.000	0	0	%	110,503	552.512,50	0,09
ES0311293007	0,6000 % Auto ABS 2012-3 -F.T.A.- Notes 12/24 Cl.A ⁴⁾		EUR	1.240.853,73	0	618.948,17	%	100,417	1.246.021,89	0,20
ES0413211865	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 15/21		EUR	1.000.000	0	500.000	%	102,839	1.028.390,00	0,17
ES0413211873	0,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Ar- gent. Cédulas Hip. 16/23		EUR	700.000	2.600.000	1.900.000	%	102,656	718.588,50	0,12
ES0413860455	0,3750 % Banco de Sabadell S.A. Cé- dulas Hipotec. 15/20		EUR	3.000.000	0	0	%	101,008	3.030.225,00	0,50
XS1170193061	0,5000 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC MTN 15/20		EUR	4.300.000	0	0	%	101,664	4.371.552,00	0,72
XS1228148158	0,3750 % Bank of IreI.Mortgage Bank PLC MTN 15/22		EUR	1.000.000	0	5.000.000	%	100,808	1.008.080,00	0,17
ES0413307127	1,0000 % BANKIA S.A. Cédulas Hipotec. 16/23		EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000	%	104,395	2.087.900,00	0,34
XS1424730973	0,7500 % Danske Bank AS MTN 16/23		EUR	800.000	800.000	0	%	100,881	807.048,00	0,13

Die Fußnotenerklärungen befinden sich am Ende der Tabelle.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ES0305073001	0,5870 % F.T.A. -RMBS Prado 1- FLR Notes 15/55 Cl.A ⁴⁾		EUR	3.493.833,33	0	214.638,45	% 100,291	3.503.996,30	0,57
XS1198102052	1,6250 % Mexiko MTN 15/24		EUR	2.150.000	0	1.000.000	% 100,840	2.168.049,25	0,35
XS1172947902	1,8750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 15/22		EUR	1.050.000	0	2.000.000	% 92,121	967.270,50	0,16
XS1379157404	3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 16/19		EUR	600.000	600.000	0	% 104,597	627.582,00	0,10
XS1385935769	0,7500 % Santander Consumer Finance SA MTN 16/19		EUR	1.300.000	1.300.000	0	% 100,135	1.301.755,00	0,21
XS1046276504	1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. MTN 14/17		EUR	3.600.000	0	0	% 100,933	3.633.570,00	0,59
XS1321974740	0,7500 % WPP Finance 2013 MTN 15/19		EUR	1.000.000	0	0	% 101,524	1.015.235,00	0,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	581.805.637,62	95,26
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-329.297,88	-0,06
Offene Positionen									
	DKK/EUR 13.000.000,00		OTC					-779,97	0,00
	GBP/EUR 3.000.000,00		OTC					-292.445,75	-0,05
	NOK/EUR 27.000.000,00		OTC					4.064,84	0,00
	SEK/EUR 22.000.000,00		OTC					-40.137,00	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								104.191,86	0,02
Offene Positionen									
	GBP/EUR 1.500.000,00		OTC					104.191,86	0,02
Summe Devisen-Derivate							EUR	-225.106,02	-0,04
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		EUR	21.330.073,70			% 100,000	21.330.073,70	3,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		DKK	705.990,16			% 100,000	94.916,03	0,02
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		GBP	55.238,09			% 100,000	66.911,87	0,01
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		HUF	949.841,10			% 100,000	3.001,36	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		NOK	29.332,24			% 100,000	3.142,52	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		PLN	64,98			% 100,000	14,68	0,00
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		SEK	23.495.639,34			% 100,000	2.493.752,72	0,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.		CHF	72,61			% 100,000	66,70	0,00
Summe Bankguthaben ⁷⁾							EUR	23.991.879,58	3,92
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	23.991.879,58	3,92
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	4.984.423,54				4.984.423,54	0,82
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	116.201,79				116.201,79	0,02
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	260.000,00				260.000,00	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.360.625,33	0,88
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-116.389,13				-116.389,13	-0,02
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-116.389,13	-0,02
Fondsvermögen							EUR	610.816.647,38	100,00
	Umlaufende Anteile		STK					10.626.913	
	Anteilwert		EUR					57,48	
	Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,26

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

⁷⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheiten für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen worden.

Gattungsbezeichnung	gesamt
Gesamtbetrag der Nennwerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheiten für sonstige Derivate dienen (Collateral Management):	EUR 260.000,00
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Marginsicherheiten für Termingeschäfte dienen:	EUR 1.755.905,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Internationale Obligationen: Kurse per 29.06.2016 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2016 oder letztbekannte

Ergänzende Anmerkung zur Bewertung

Das Sondervermögen ist teilweise in Produkten investiert, für deren Bewertung zum Abschlussstichtag infolge der Finanzmarktkrise ein liquider Markt nicht oder nicht in allen Fällen vorhanden war. Hinsichtlich der Bewertung verweisen wir auf die nachfolgenden Ausführungen.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG).

Aktien, Bezugsrechte, Börsennotierte Fonds (ETFs), Genussscheine, Rentenpapiere und börsengehandelte Derivate werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Börsenkursen bewertet.

Rentenpapiere, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit validierten Kursstellungen von Brokern oder unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Genussscheine, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden mit dem Mittelwert von Bid- und Ask-Kurs bewertet.

Nicht börsengehandelte Derivate und Bezugsrechte werden unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen im Rahmen von regelmäßig überprüften Modellen bewertet.

Investmentfondsanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet.

Bankguthaben und Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Nicht notierte Aktien und Beteiligungen werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die in diesem Halbjahresbericht ausgewiesenen Anlagen werden i.H.v. 28,98% des Fondsvermögens mit handelbaren Börsenkursen oder Marktpreisen und 66,24% zu abgeleiteten Verkehrswerten bzw. validierten Kursstellungen von Brokern bewertet. Die verbleibenden 4,78% des Fondsvermögens bestehen aus Sonstigen Vermögensgegenständen, Sonstigen Verbindlichkeiten sowie Barvermögen.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2016

Großbritannien, Pfund	(GBP)	1 Euro = GBP	0,82554
Dänemark, Kronen	(DKK)	1 Euro = DKK	7,43805
Norwegen, Kronen	(NOK)	1 Euro = NOK	9,33400
Schweden, Kronen	(SEK)	1 Euro = SEK	9,42180
Schweiz, Franken	(CHF)	1 Euro = CHF	1,08860
Polen, Zloty	(PLN)	1 Euro = PLN	4,42585
Ungarn, Forint	(HUF)	1 Euro = HUF	316,47000

Marktschlüssel

OTC

OTC = Over-the-Counter

Kapitalmaßnahmen

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1290850707	1,6250 % Bank of America Corp. MTN 15/22	EUR	0	500.000
XS1190973559	1,1090 % BP Capital Markets PLC MTN 15/23	EUR	0	2.000.000
XS1382784509	1,2500 % Coöperatieve Rabobank U.A. MTN 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000A1RFBU5	2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35202 13/16	EUR	0	1.000.000
DE000A12UA67	0,8750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35245 15/17	EUR	0	2.400.000
XS0885855691	0,8520 % E-Carat S.A. Compartment 5 Notes 13/20 Cl.A	EUR	0	3.200.000
XS1398476793	1,1250 % Iberdrola International B.V. MTN 16/26	EUR	700.000	700.000
XS1379171140	1,7500 % Morgan Stanley MTN 16/24	EUR	1.050.000	1.050.000
IT0004907843	3,5000 % Republik Italien B.T.P. 13/18	EUR	0	15.000.000
XS1318709497	1,3750 % Snam S.p.A. MTN 15/23	EUR	0	500.000
XS1310192114	0,0500 % SNCF Réseau MTN 15/18	EUR	0	1.700.000
XS0696530228	1,0560 % STORM 2011-IV B.V. FLR Notes 11/53 Cl.A1	EUR	0	800.000
XS1401196958	1,1250 % Unibail-Rodamco SE MTN 16/27	EUR	500.000	500.000
GBP-Anleihen				
XS0615975652	2,0394 % Gosforth Fd 2011-1 PLC FLR Notes 11(16/47) Cl.A2	GBP	0	2.900.000
XS0778434000	1,5000 % Lloyds Bank PLC MTN 12/17	GBP	0	2.000.000
SEK-Anleihen				
XS1238813114	1,2500 % Sampo OYJ MTN 15/20	SEK	0	22.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
XS1292389415	2,0000 % Apple Inc. Notes 15/27	EUR	0	500.000
XS1301300114	0,8750 % China Development Bank Corp. MTN 15/18	EUR	550.000	3.550.000
XS1354592591	0,8750 % China Development Bank Corp. MTN 16/18 Tr.2	EUR	550.000	550.000
XS1328173080	1,8750 % CRH Funding B.V. MTN 15/24	EUR	0	500.000
XS1309485701	0,3750 % Development Bank of Japan MTN 15/19	EUR	0	4.000.000
XS1255435965	1,0000 % DH Europe Finance S.A. Notes 15/19	EUR	0	1.300.000
XS1385395121	2,3750 % EDP Finance B.V. MTN 16/23	EUR	800.000	800.000
XS1385239006	3,8750 % Republik Kolumbien Bonds 16/26	EUR	1.000.000	1.000.000
XS1074244317	1,0000 % Santander Consumer Bank AS EUR MTN 14/16	EUR	0	1.800.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR-Anleihen				
DE000A2AAEL3	2,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35202 13/16	EUR	1.000.000	1.000.000
FR0010871376	4,8750 % Pernod-Ricard S.A. Bonds 10/16	EUR	0	2.000.000
<hr/>				
	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung		Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Devisentermingeschäfte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
	GBP/EUR	EUR		17.054
	NOK/EUR	EUR		6.315
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
	DKK/EUR	EUR		1.475
	GBP/EUR	EUR		7.619
	NOK/EUR	EUR		5.245
	SEK/EUR	EUR		7.554

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 30.06.2016

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		284.500,74
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.423.006,13
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.533,61
a) Negative Einlagezinsen	-3.534,73	
b) Positive Einlagezinsen	1,12	
4. Sonstige Erträge		3.062,67
a) Erträge aus Class Action	3.062,67	
Summe der Erträge		6.707.035,93
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-919,56
2. Pauschalvergütung ¹⁾		-2.826.357,21
Summe der Aufwendungen		-2.827.276,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.879.759,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.618.623,44
2. Realisierte Verluste		-4.406.304,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.212.318,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.092.078,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-35.432.599,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		52.763.826,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		17.331.227,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		22.423.305,12

¹⁾ Gemäß den Vertragsbedingungen ist für das Sondervermögen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalvergütung („All-In-Fee“) von bis zu 0,94 % p.a. (im Geschäftsjahr 0,94 % p.a.) vereinbart. Hieraus bestritt die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Kosten für das Portfoliomanagement sowie unter anderem die Aufwendungen für die Verwahrstelle (im Geschäftsjahr 0,011 % p.a.) und für Sonstige Dritte (z.B. Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung, etc.).

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Geschäftsjahr (inkl. Transaktionskosten im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften (nicht in der E+A-Rechnung enthalten)) gesamt 0,00 Euro.

Wertentwicklung des Fonds

		%
lfd. Geschäftsjahr	31.12.2015 - 30.06.2016	3,91
1 Jahr	31.12.2014 - 31.12.2015	1,91
2 Jahre	31.12.2013 - 31.12.2015	17,11
3 Jahre	31.12.2012 - 31.12.2015	17,46
4 Jahre	31.12.2011 - 31.12.2015	31,06
5 Jahre	31.12.2010 - 31.12.2015	37,61
10 Jahre	31.12.2005 - 31.12.2015	60,39

Berechnungsbasis Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); ggf. Ausschüttungen wieder angelegt. Berechnung nach der BVI-Methode. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Pauschalvergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden können. Die Bildung von Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft.

Im Berichtszeitraum war/en die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklasse/n aufgelegt.

Anteil- klasse	Wäh- rung	Pauschal- vergütung in % p.a.		Ausgabeauf- schlag in %		Rücknahme- abschlag in %	Mindestanlage- summe	Ertragsver- wendung
		maximal	aktuell	maximal	aktuell			
A	EUR	0,94	0,94	3,00	3,00	--	--	ausschüttend

Ihre Partner

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42-44
60323 Frankfurt am Main

Kundenservice Hof
Telefon: 09281-72 20
Telefax: 09281-72 24 61 15
09281-72 24 61 16
E-Mail: info@allianzgi.de

Gesellschafter

Allianz Asset Management AG
München

Aufsichtsrat

Dr. Christian Finckh
Chief HR Officer
Allianz SE
München

Stefan Baumjohann
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Prof. Dr. Michael Hüther
Direktor und Mitglied des Präsidiums
Institut der deutschen Wirtschaft
Köln

Laure Poussin
Mitglied des Betriebsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Succursale Française
Paris

Wolfgang Pütz
Mitglied des Aufsichtsrats der
Allianz Global Investors GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Bettina Corves-Wunderer
Chief Financial Officer
Allianz S.p.A.
Triest

Geschäftsführung

George McKay (Vorsitzender)
Thorsten Heymann
Dr. Markus Kobler
Dr. Walter Ohms
Michael Peters

Sie erreichen uns auch über Internet: www.allianzglobalinvestors.de

Dr. Wolfram Peters
Tobias C. Pross
Andreas Utermann

Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Besondere Orderannahmestellen

Fondsdepot Bank GmbH
Windmühlenweg 12
95030 Hof

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Vertreter in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich

Hauptvertriebsträger in der Schweiz

Allianz Global Investors (Schweiz) AG,
Zweigniederlassung Zürich
Gottfried-Keller-Strasse 5
CH-8002 Zürich

Bestellung des inländischen Vertreters gegenüber den Abgabebehörden in der Republik Österreich

Gegenüber den Abgabebehörden ist als inländischer Vertreter zum Nachweis der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 186 Abs. 2 Z. 2 InvFG das folgende Kreditinstitut bestellt:

Allianz Investmentbank AG
Hietzinger Kai 101–105
A-1130 Wien

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2016

Hinweis für Anleger in der Republik Österreich

Der öffentliche Vertrieb der Anteile des Fonds Allianz Europazins in der Republik Österreich wurde bei der Finanzmarktaufsicht (Wien) gemäß § 140 InvFG angezeigt. Die Allianz Investmentbank AG fungiert als Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 Abs. 1 InvFG. Rücknahmeaufträge für Anteile des vorgenannten Fonds können bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Ebenfalls bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle sind alle erforderlichen Informationen für Anleger kostenlos erhältlich wie z. B. der Verkaufsprospekt, die Anlagebedingungen, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Wesentlichen Informationen für Anleger sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise.

Dem Investor wird empfohlen, sich vor dem Kauf von Anteilen des Fonds zu vergewissern, ob für die jeweilige Anteilklasse die steuerlich notwendigen Ertragsdaten über die Oesterreichische Kontrollbank AG veröffentlicht werden.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile ist die BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich, Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz.

2. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Anlagebedingungen, sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

3. Publikationen

Publikationsorgan in der Schweiz ist www.fundinfo.com. In der Schweiz werden Ausgabe- und Rücknahmepreise gemeinsam bzw. der Nettoinventarwert (mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“) der Anteile täglich auf www.fundinfo.com publiziert.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Retrozessionen:

Die Verwaltungsgesellschaft sowie ihre Beauftragten können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Einrichten von Prozessen für die Zeichnung und das Halten bzw. Verwahren der Anteile;
- Erstellung, Vorrätighalten und Abgabe von Marketing- und rechtlichen Dokumenten;
- Weiterleiten bzw. Zugänglichmachen von gesetzlich vorgeschriebenen und anderen Publikationen;
- Wahrnehmung von durch die Verwaltungsgesellschaft delegierten Sorgfaltspflichten in Bereichen wie Geldwäscherei, Abklärung der Kundenbedürfnisse und Vertriebsbeschränkungen;
- Beauftragung einer zugelassenen Prüfgesellschaft mit der Prüfung der Einhaltung gewisser Pflichten des Vertriebsträgers, insbesondere der Richtlinien für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA;

- Betrieb und Unterhalt einer elektronischen Vertriebs- und/oder Informationsplattform;

- Abklären und Beantworten von auf die Verwaltungsgesellschaft, die Fonds oder die Sub-Investmentmanager bezogenen speziellen Anfragen von Anlegern;

- Erstellen von Fondresearch-Material;

- Zentrales Relationship Management;

- Zeichnen von Anteilen als Nominee für verschiedene Kunden nach Instruktion durch die Verwaltungsgesellschaft;

- Schulung von Kundenberatern im Bereich der kollektiven Kapitalanlagen;

- Beauftragung und Überwachung von weiteren Vertriebsträgern.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Rabatte:

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie - aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

6. Gesamtkostenquote (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt wird die Pauschalvergütung sowie gegebenenfalls darüber hinaus anfallende Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütungen. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Weiterhin werden Kosten, die eventuell auf Zielfundsebene anfallen, nicht berücksichtigt. Die Summe der im angegebenen Zeitraum berücksichtigten Kosten wird zum

durchschnittlichen Fondsvermögen ins Verhältnis gesetzt. Der sich daraus ergebende Prozentsatz ist die TER ohne erfolgsabhängige Vergütung. Die erfolgsabhängige Vergütung und die TER inklusive erfolgsabhängige Vergütung werden zusätzlich ausgewiesen. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Fonds	TER ohne erfolgsabhängige	erfolgsabhängige	TER inklusive erfolgsabhängige
	Vergütung (in %)	Vergütung (in %)	Vergütung (in %)
	vom 01.07.2015 bis 30.06.2016	vom 01.07.2015 bis 30.06.2016	vom 01.07.2015 bis 30.06.2016
Allianz Europazins	0,94	-	0,94

Allianz Global Investors GmbH
Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt am Main
info@allianzgi.com
www.allianzglobalinvestors.de

